

Ambato, 15 de abril del 2019

Señores, accionistas:

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S. A.**

Ponemos en consideración de los señores Accionistas el informe de Comisario Revisor por el período 2018, el mismo que contiene:

1. Evaluación de Control Interno
2. Evaluación Tributaria
3. Evaluación de Cumplimiento
4. Evaluación de balances financieros
5. Análisis Financiero
6. Conclusiones

**1. EVALUACION DE CONTROL INTERNO**

El Informe de Evaluación de Control Interno, fue entregado oportunamente a la empresa, el cual abarcó lo siguiente:

1. Control de notas de crédito
2. Control de autoconsumos
3. Control de antigüedad de proveedores

**2. EVALUACION TRIBUTARIA**

El informe de Evaluación Tributaria, fue entregado oportunamente y contiene cruces tributarios en base a la información contable y tributaria proporcionada por la empresa.

### 3. EVALUACION DE CUMPLIMIENTO

El informe de Evaluación de Cumplimiento, se adjunta al presente informe como Anexo.

### 4. EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS 2018

ICOO ha presentado los siguientes estados financieros:

- Balance General bajo NIIF
- Balance de Resultados bajo NIIF

Se solicita que una vez auditada sea remitida a Comisario Revisor la siguiente información: Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Cambios de Patrimonio y Notas Aclaratorias.

#### ➤ ACTIVO

Presentamos a continuación el comparativo 2017 – 2018 de las cuentas que conforman el ACTIVO:

Cuenta Contable	2.017	2.018	variacion	%
<b>ACTIVO</b>	<b>4.851.704,96</b>	<b>4.480.539,91</b>	<b>-371.165,05</b>	<b>-7,65%</b>
CORRIENTE	4.339.929,31	3.846.338,71	-493.590,60	-11,37%
FUJO	511.775,65	634.050,89	122.275,24	23,89%
NO CORRIENTE	0,00	150,31	150,31	100,00%

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S. A.** para el año 2018, está conformada por un total de activos de \$4,480,539.91, presentando un decremento de su inversión con relación al año anterior de \$371,165.05.

#### COMENTARIO DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DE INVERSIÓN

##### ACTIVO CORRIENTE

Este grupo de cuentas presentan un decremento del 11.37% en relación al 2017.

Cuenta Contable	2.017	2.018	variacion	%
<b>CORRIENTE</b>	<b>4.339.929,31</b>	<b>3.846.338,71</b>	<b>-493.590,60</b>	<b>-11,37%</b>
DISPONIBLE	280.489,63	433.045,83	152.556,20	54,39%
EXIGIBLE	2.348.660,60	2.052.309,87	-296.350,73	-12,62%
REALIZABLE	1.710.779,08	1.302.164,32	-408.614,76	-23,88%
DIFERIDO	0,00	57.049,09	57.049,09	100,00%
OTROS ACTIVOS	0,00	1.769,60	1.769,60	100,00%

## DISPONIBLE

Presenta decremento concentrado en la cuenta Bancos:

Cuenta Contable	2.017	2.018	variacion	%
<b>DISPONIBLE</b>	<b>280.489,63</b>	<b>433.045,83</b>	<b>152.556,20</b>	<b>54,39%</b>
CAJA	852,53	500,00	-352,53	-41,35%
CAJA GENERAL	352,53	0,00	-352,53	-100,00%
CAJA CHICA	500,00	500,00	0,00	0,00%
<b>BANCOS</b>	<b>279.637,10</b>	<b>432.545,83</b>	<b>152.908,73</b>	<b>54,68%</b>
Pichincha CC 3145248904	254.372,80	387.962,89	133.590,09	52,52%
Produbanco CC 01080004472	9.909,11	33.459,83	23.550,72	237,67%
Internacional CC 5300606862	5.900,31	4.223,46	-1.676,85	-28,42%
Banco del Austro CC 18850753	9.454,88	6.899,65	-2.555,23	-27,03%

De la verificación a la conciliación bancaria de la cuenta Pichincha, se pudo determinar que los saldos presentados al 31 de diciembre del 2018 se encuentran conciliados y no presentan diferencia.

## EXIGIBLE

Presenta una variación del -12.62% respecto al 2017, a continuación, su detalle:

Cuenta Contable	2.017	2.018	variacion	%
<b>EXIGIBLE</b>	<b>2.348.660,60</b>	<b>2.052.309,87</b>	<b>-296.350,73</b>	<b>-12,62%</b>
CLIENTES	2.256.543,98	1.959.918,15	-296.625,83	-13,15%
CUENTAS X COBRAR EMPLEADOS	3.651,30	44.908,07	41.256,77	1129,92%
CUENTAS X COBRAR ACCIONISTAS	0,00	4.425,30	4.425,30	100,00%
ANTICIPOS	65.469,18	23.619,39	-41.849,79	-63,92%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	22.996,14	19.438,96	-3.557,18	-15,47%

## Cientes

El movimiento de la cuenta se muestra a continuación:

Cuenta Contable	2.017	2.018	variacion	%
<b>CLIENTES</b>	<b>2.256.543,98</b>	<b>1.959.918,15</b>	<b>-296.625,83</b>	<b>-13,15%</b>
Cientes	2.446.073,00	2.149.447,17	-296.625,83	-12,13%
Provision para Incobrables	-189.529,02	-189.529,02	0,00	0,00%

El total de clientes asciende a \$2,149,447.17, valor que difiere de anexo proporcionado que asciende a \$2,148,862.03:

VIGENTE		1.630.428,18
VENCIDA		518.433,89
1-30 DIAS	230.019,60	
31-60 DIAS	69.699,75	
61-90 DIAS	41.370,88	
91-180 DIAS	81.603,31	
181-360 DIAS	69.117,93	
MAS DE 361 DIAS	26.622,42	
VALORES A FAVOR		-0,04
<b>TOTAL</b>		<b>2.148.862,03</b>

Por decisión financiera, la empresa no realizó provisión de cuentas incobrables en el 2018.

### Cuentas por cobrar a empleados

Cuenta Contable	2.017	2.018	variacion	%
<b>CUENTAS X COBRAR EMPLEADOS</b>	<b>3.651,30</b>	<b>44.908,07</b>	<b>41.256,77</b>	<b>1129,92%</b>
Prestamos Empleados	1.115,62	34.476,29	33.360,67	2990,33%
Otras Cuentas por Cobrar	2.535,68	10.431,78	7.896,10	311,40%

Presenta un importante incremento, concentrado en la cuenta Préstamos Empleados que corresponde a préstamos autorizados por Gerencia General, el soporte constituye el cheque y el comprobante de egreso. A continuación, se detalla los saldos más significativos del anexo proporcionado:

	saldo al 31-12-18
AGUILAR LEON SILVANA GUADALUPE	1.100,00
CALERO CARRILLO LILIANA DEL ROCIO	2.100,00
ESCALANTE LIZANO JENNY AMPARO	3.000,00
ESCOBAR ECHEVERRIA PAULINA DE LOS ANGELES	1.000,00
JIMENEZ AVILA LUIS ALBERTO	5.610,45
MAYORGA MOREJON JOSE LEONARDO	4.185,30
RIOFRIO FLORES FERNANDO XAVIER	5.000,00
SANCHEZ MONTALVO MARGARITA	1.000,00
SANCHEZ SILVA CRISTIAN EFRAIN	5.000,00
ZAMBRANO JORDAN KLEVER GEOVANNY	1.116,63
ZURITA VALDIVIEZO ANGELICA	4.000,00

### Cuentas por cobrar accionistas

Asciende a \$4,425.30 y corresponde al saldo del crédito otorgado a Loren Valdivieso el 23 de julio del 2018 por \$125,000.00, sobre el cual no se cobra interés y cuyo sustento es el comprobante de egreso y cheque.

La empresa debió hacer la retención del 25% del impuesto a la renta, ya que todo valor entregado al accionista como cuenta por cobrar, se considera adelanto de utilidades.

### Anticipos

El saldo de esta cuenta presenta un decremento importante, concentrado en Anticipo Proveedores:

Cuenta Contable	2.017	2.018	variacion	%
<b>ANTICIPOS</b>	<b>65.469,18</b>	<b>23.619,39</b>	<b>-41.849,79</b>	<b>-63,92%</b>
Anticipos a proveedores	61.070,00	19.789,52	-41.280,48	-67,60%
Anticipos a Empleados	4.399,18	3.829,87	-569,31	-12,94%

### Impuestos Anticipados

Cuenta Contable	2.017	2.018	variacion	%
<b>IMPUESTOS ANTICIPADOS</b>	<b>22.996,14</b>	<b>19.438,96</b>	<b>-3.557,18</b>	<b>-15,47%</b>
IMPUESTOS ANTICIPADOS IVA	57,21	0,00	-57,21	-100,00%
IMPUESTOS ANTICIPADOS RENTA	22.938,93	19.438,96	-3.499,97	-15,26%

La cuenta *Crédito Tributario Renta*, corresponde al saldo de crédito tributario por retenciones que le fueron efectuadas a ICCO en el 2018, valor que consta en la conciliación tributaria proporcionada.

## REALIZABLE

El saldo de las cuentas Inventarios muestran un decremento del 23.88% con relación al año 2017:

Cuenta Contable	2.017	2.018	variacion	%
<b>REALIZABLE</b>	<b>1.710.779,08</b>	<b>1.302.164,32</b>	<b>-408.614,76</b>	<b>-23,88%</b>
Inventarios	1.690.618,30	1.254.931,63	-435.686,67	-25,77%
Inventario Insumos MAS FRESH	20.160,78	47.232,69	27.071,91	134,28%

El 05 de enero del 2019 se realizó constatación física de inventarios, de la cual se tiene el detalle respectivo, no se han realizado bajas en 2018.

## DIFERIDO

Corresponde al pago anticipado de los siguientes conceptos:

Cuenta Contable	2.017	2.018	variacion	%
<b>DIFERIDO</b>	<b>0,00</b>	<b>57.049,09</b>	<b>57.049,09</b>	<b>100,00%</b>
Suministros y Materiales	0,00	1.233,04	1.233,04	100,00%
Alquiler Valla Publicitaria	0,00	-0,05	-0,05	100,00%
Importacion en Transito 6	0,00	55.816,10	55.816,10	100,00%

## OTROS ACTIVOS

El saldo al 31 de diciembre del 2019 asciende a \$1,769.60 y corresponde al registro de la marca MAS FRESH, reclasificado del activo fijo.

## ACTIVO FIJO

El Activo Fijo de la empresa está conformado por activos depreciables y no depreciables:

Cuenta Contable	2.017	2.018	variacion	%
<b>FIJO</b>	<b>511.775,65</b>	<b>634.050,89</b>	<b>122.275,24</b>	<b>23,89%</b>
<b>NO DEPRECIABLE</b>	<b>224.236,05</b>	<b>224.236,05</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
Terrenos	3.149,18	3.149,18	0,00	0,00%
Terrenos Reavaluo	221.086,87	221.086,87	0,00	0,00%
<b>DEPRECIABLE</b>	<b>287.539,60</b>	<b>409.814,84</b>	<b>122.275,24</b>	<b>42,52%</b>
Edificios	15.551,84	82.647,12	67.095,28	431,43%
Edificio y Bodega Reavaluo	323.451,42	323.451,42	0,00	0,00%
Adec. e Instalac.	68.964,12	68.964,12	0,00	0,00%
Equipo de Oficina	21.214,78	21.594,46	379,68	1,79%
Vehiculos	650.848,59	688.398,35	37.549,76	5,77%
Muebles y Enseres	60.849,98	90.099,09	29.249,11	48,07%
Equipo de Cómputo	91.688,37	113.442,09	21.753,72	23,73%
Maquinarias	8.069,95	8.069,95	0,00	0,00%
Depreciacion Acumulada	-963.713,47	-990.115,76		
Patentes y Marcas MAS FRESH	3.516,80	0,00	-3.516,80	-100,00%
Licencia ORACLE	14.194,50	16.350,42	2.155,92	15,19%
Amort. Licencia ORACLE	-7.097,28	-13.086,42	-5.989,14	84,39%

El activo no depreciable no muestra variación en el 2018.

El incremento en la cuenta Edificios corresponde al registro de adquisiciones incurridas para la ampliación de la bodega.

Se realizó una adquisición de un camión y un vehículo, así también se vendió un camión y dos vehículos (Jeep y Ford), transacciones que cuentan con los respectivos comprobantes de venta.

De acuerdo a lo indicado por contabilidad, en el 2018 no se realizaron bajas de activos fijos.

#### ACTIVO NO CORRIENTE

EL saldo al 31 de diciembre del 2018 asciende a \$150,31 y corresponde al registro de patentes, reclasificado del activo fijo:

Cuenta Contable	2.017	2.018	variacion	%
<b>PATENTES Y MARCAS</b>	<b>0,00</b>	<b>150,31</b>	<b>150,31</b>	<b>100,00%</b>
Patentes y Marcas	0,00	3.516,80	3.516,80	100,00%
Amort. Acum. Patentes y Marcas	0,00	-3.366,49	-3.366,49	100,00%

## ➤ PASIVO

El endeudamiento de **INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S. A.** ha disminuido en 7.25%, su endeudamiento a CORTO PLAZO ha decrecido en 6.65%; y, su ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO ha decrecido en un 9.32%:

Cuenta Contable	2.017	2.018	variacion	%
<b>PASIVO</b>	<b>-2.881.564,40</b>	<b>-2.672.551,28</b>	<b>209.013,12</b>	<b>-7,25%</b>
CORRIENTE	-2.231.862,81	-2.083.379,34	148.483,47	-6,65%
NO CORRIENTE	-649.701,59	-589.171,94	60.529,65	-9,32%

## PASIVO CORRIENTE

A continuación, el detalle de las cuentas de pasivo corriente con sus respectivos movimientos:

Cuenta Contable	2.017	2.018	variacion	%
<b>CORRIENTE</b>	<b>-2.231.862,81</b>	<b>-2.083.379,34</b>	<b>148.483,47</b>	<b>-6,65%</b>
ACREEDORES LABORALES	-85.935,18	-74.112,46	11.822,72	-13,76%
ACREEDORES FISCALES	-40.699,71	-55.258,90	-14.559,19	35,77%
PRESTAMOS BANCARIOS MON. NACIONAL	-221.840,86	-103.187,54	118.653,32	-53,49%
PROVEEDORES	-1.844.108,83	-1.845.166,95	-1.058,12	0,06%
ANTICIPOS VARIOS	-36.184,72	-2.185,89	33.998,83	-93,96%
DIVIDENDOS POR PAGAR A ACCIONISTAS	0,00	-0,09	-0,09	100,00%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-2.707,25	-2.976,25	-269,00	9,94%
FONDO EMPLEADOS	-386,26	-491,26	-105,00	27,18%

## ACREEDORES LABORALES

Este grupo de cuentas presentan un decremento del 13,76%, su detalle a continuación:

Cuenta Contable	2.017	2.018	variacion	%
<b>ACREEDORES LABORALES</b>	<b>-85.935,18</b>	<b>-74.112,46</b>	<b>11.822,72</b>	<b>-13,76%</b>
Sueldos por Pagar	-17.970,88	-36.587,51	-18.616,63	103,59%
15% Participación Utilidad Emp.	-39.380,86	-8.394,36	30.986,50	-78,68%
Aporte Individual I.E.S.S.	-241,84	5.506,25	5.748,09	-2376,82%
Préstamos I.E.S.S.	-3.262,84	-6.273,37	-3.010,53	92,27%
Provisión XIII Sueldo	-2.409,06	-2.070,29	338,77	-14,06%
Provisión XIV Sueldo	-7.205,94	-7.786,87	-580,93	8,06%
Provisión Fondo de Reserva	-1.777,62	20,57	1.798,19	-101,16%
Aporte Patronal	-13.686,14	-18.526,88	-4.840,74	35,37%

La cuenta *15% Participación Utilidades*, asciende a \$8,394.36 valor que consta en la conciliación tributaria proporcionada.

## ACREEDORES FISCALES

La composición de la cuenta y su movimiento se muestra a continuación:

Cuenta Contable	2.017	2.018	variacion	%
<b>ACREEDORES FISCALES</b>	<b>-40.699,71</b>	<b>-55.258,90</b>	<b>-14.559,19</b>	<b>35,77%</b>
I.V.A. - CREDITO	-16.178,77	-29.516,11	-13.337,34	82,44%
RETENCIONES FUENTE	-8.168,70	-5.438,77	2.729,93	-33,42%
RETENCIONES DEL I.V.A.	-9.428,07	-7.365,45	2.062,62	-21,88%
IMPUESTO A LA RENTA	-6.924,17	-12.938,57	-6.014,40	86,86%

En el formulario 104 del mes de diciembre del 2018 constan los valores de \$ 30,396.84 y \$ 7,578.18, por concepto de IVA a pagar en calidad de agente de percepción y retención, respectivamente. Por lo tanto, se sugiere depurar las cuentas *IVA – CREDITO* y *RETENCIONES DE IVA*.

En el formulario 103 del mes de diciembre del 2018 consta el valor de \$5,302.15, por concepto de retenciones en la fuente a pagar. Por lo tanto, se sugiere depurar la cuenta *RETENCIONES FUENTE*.

La cuenta *IMPUESTO A LA RENTA* asciende a \$12,938.57 y de acuerdo a lo indicado por contabilidad corresponde al valor de retenciones relación de dependencia, a liquidar en la declaración sustitutiva del mes de diciembre 2018, que se encuentra pendiente de presentación.

## PRESTAMOS BANCARIOS MONEDA NACIONAL

A continuación, se detallan los créditos concedidos por el Banco del Pichincha, con su respectivo desglose en el registro a corto y largo plazo:

Institución	Operación	Fecha conce sión	Fecha vencimiento	Plazo en día s	% nominal	Valor Original
Banco Pichincha C.A.	2758878-00	13/09/2017	18/08/2022	1800	8,00%	300.000,00
Banco Pichincha C.A.	2773382-00	04/10/2017	29/09/2018	360	8,00%	200.000,00
Provisión interés						
<b>Total Obligaciones Financiera s</b>						<b>500.000,00</b>

	saldo 31-12-18
Corto plazo	103.187,54
Largo plazo	182.399,47

## PROVEEDORES

La cuenta Proveedores muestra un saldo de \$1,845,166.95, con un incremento del 0.06% en relación al 2017.

## ANTICIPOS VARIOS

Asciende a \$2,185.89 presentando un decremento de 93.96% respecto al 2017 y corresponde al saldo de la cuenta Varios Clientes por depósitos no identificados.

## PASIVO NO CORRIENTE

Cuenta Contable	2.017	2.018	variacion	%
<b>NO CORRIENTE</b>	<b>-649.701,59</b>	<b>-589.171,94</b>	<b>60.529,65</b>	<b>-9,32%</b>
PROVISIONES LARGO PLAZO	-407.072,13	-406.772,47	299,66	-0,07%
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO	-235.813,94	-182.399,47	53.414,47	-22,65%
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	-6.815,52	0,00	6.815,52	-100,00%

La cuenta *Provisiones Largo Plazo*, corresponde al registro de provisión jubilación y desahucio:

Cuenta Contable	2.017	2.018	variacion	%
<b>PROVISIONES LARGO PLAZO</b>	<b>-407.072,13</b>	<b>-406.772,47</b>	<b>299,66</b>	<b>-0,07%</b>
Jubilación Patronal	-323.452,64	-323.452,64	0,00	0,00%
Provisión Desahucio	-83.619,49	-83.319,83	299,66	-0,36%

Por decisión financiera, aprobada por la Administración, en el 2018 la empresa no realizó provisión por jubilación y desahucio.

➤ **PATRIMONIO**

Cuenta Contable	2.017	2.018	variacion	%
<b>PATRIMONIO</b>	-1.970.140,58	-1.807.988,52	162.152,06	-8,23%
<b>CAPITAL</b>	-961.984,73	-1.080.954,73	-118.970,00	12,37%
Capital Social	-993.903,00	-1.112.873,00	-118.970,00	11,97%
Resultados acumulados de la adopción de NIIFs	31.918,27	31.918,27	0,00	0,00%
<b>RESERVAS</b>	-744.866,87	-761.258,28	-16.391,41	2,20%
Reserva Legal	-294.379,83	-294.379,83	0,00	0,00%
Reserva Facultativa	0,00	-16.391,41	-16.391,41	100,00%
Reserva por Revalorizac. Del Activo	-450.487,04	-450.487,04	0,00	0,00%
<b>RESULTADOS</b>	-263.288,98	34.224,49	297.513,47	-113,00%
Utilidad/Pérdida Año Corriente	-144.319,42	34.224,49	178.543,91	-123,71%
Utilidades No Distribuidas 2016	-118.969,56	0,00	118.969,56	-100,00%

El capital incrementa, conforme a la Junta General de Accionistas celebrada el 14 de noviembre del 2017, en la cual se resolvió aumentar el capital suscrito en \$118,970, a través de la cuenta utilidades no distribuidas 2016 y un aporte en numerado.

En las Junta General de Accionista celebrada el 10 de abril del 2018, respecto a los resultados 2017 se resolvió repartir las utilidades en \$28,863.89 y la diferencia \$115,455.53 registrar en la cuenta Reserva Facultativa:

RESULTADO NETO 2017	144.319,42
DIVIDENDOS	-28.863,89
RESERVA FACULTATIVA	-115.455,53

Así también, conforme consta en las Actas de Juntas proporcionadas, respecto a las utilidades 2017 no distribuidas, registradas en la cuenta Reserva Facultativa, se resolvió repartir un total \$98,732.02, su detalle a continuación:

DIVIDENDOS ACTA 27 DE ABRIL 2018	13.013,58
DIVIDENDOS ACTA 02 DE MAYO 2018	10.000,00
DIVIDENDOS ACTA 23 DE MAYO 2018	10.000,00
DIVIDENDOS ACTA 03 DE JUNIO 2018	10.000,00
DIVIDENDOS ACTA 03 DE JUNIO 2018	10.000,00
DIVIDENDOS ACTA 13 DE JULIO 2018	10.000,00
DIVIDENDOS ACTA 30 DE JULIO 2018	10.000,00
DIVIDENDOS ACTA 15 DE AGOSTO 2018	10.000,00
DIVIDENDOS ACTA 3 DE DICIEMBRE 2018	10.000,00
DIVIDENDOS ACTA 14 DE DICIEMBRE 2018	5.718,44
<b>TOTAL DIVIDENDOS</b>	<b>98.732,02</b>

De acuerdo a las Actas de Junta proporcionadas, al 31 de diciembre del 2018 el saldo de la cuenta Reserva Facultativa asciende a \$16,723.51:

RESERVA FACULTATIVA	
saldo al 31/12/2017	0,00
RESULTADOS 2017 ACTA 10 DE ABRIL 2018	115.455,53
DIVIDENDOS ACTAS 2018	-98.732,02
saldo al 31/12/2018	16.723,51

## ESTADO DE RESULTADOS

	2017	PARTICIPACION	2018	PARTICIPACION	VARIACION	%
INGRESOS	11.401.832,36		12.020.018,76		618.186,40	5,42%
OPERACIONALES	10.721.108,68	94,03%	11.364.513,21	94,55%	643.404,53	6,00%
NO OPERACIONALES	680.723,68	5,97%	655.505,55	5,45%	-25.218,13	-3,70%
MARGEN BRUTO EN VENTAS	903.458,15	8,43%	932.671,40	8,21%	29.213,25	3,23%
EGRESOS	11.139.294,03		11.964.056,35		824.762,32	7,40%
COSTO DE VENTAS	9.817.650,53	86,11%	10.431.841,81	86,79%	614.191,28	6,26%
GASTOS DE VENTA	662.041,98	5,81%	753.293,00	6,27%	91.251,02	13,78%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	615.796,10	5,40%	653.704,78	5,44%	37.908,68	6,16%
EGRESOS NO OPERACIONALES	43.805,42	0,38%	125.216,76	1,04%	81.411,34	185,85%
RESULTADO BRUTO	262.538,33	2,45%	55.962,41	0,49%	-206.575,92	-78,68%
RESULTADO NETO	144.319,43	1,35%	-34.224,49	-0,30%	-178.543,92	-1,237144

Las ventas de **INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S. A.** han incrementado en un 6% con relación al año 2017, así también el COSTO DE VENTAS presenta un incremento del 6.26%,

con una participación en sus INGRESOS TOTALES del 86.79% superior al 2017 que presentó una participación del 86.11%.

Frente al decremento de ventas, la Administración de **INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S.A.** ha incrementado los GASTOS DE VENTA en un 13.78%, con una participación en sus ingresos totales del 6.27%, superior al 2017 que presentó una participación del 5,81%.

La variación de GASTOS ADMINISTRATIVOS, han incrementado en 6.16%, con una participación en sus ingresos totales del 5.44%, superior al 2017 que presentó una participación del 5,40%.

Los GASTOS NO OPERACIONALES presentan un incremento del 185.85%.

### Resultado Neto

El resultado neto de **INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S. A.** asciende a \$-34,224.49, a continuación, su detalle:

Utilidad Contable 2018	55.962,41
15% participacion trabajadores	-8.394,36
Impuesto a la Renta	-81.792,52
<b>Resultado Neto</b>	<b>-34.224,49</b>

Conforme consta en la conciliación tributaria proporcionada, la empresa liquida el impuesto a la renta en base al anticipo determinado de \$81,792.52, superior al impuesto a la renta causado de \$34,296.01, cancelando una tarifa del 59,62%:

utilidad gravable	137.184,05	
impuesto a la renta causado	34.296,01	25,00%
anticipo determinado	81.792,52	59,62%

## CAMBIOS EN EL BALANCE GENERAL (ACTIVO Y PATRIMONIO)

Con la finalidad de ICCO, pueda solicitar el reclamo al SRI por la diferencia entre el impuesto causado y el anticipo determinado, tomó la decisión de registrar en una cuenta por cobrar (OTRS CUENTA POR COBRAR) y no descontar la totalidad del anticipo determinado a la utilidad líquida.

El efecto en las cuentas del balance se presenta a continuación:

	BALANCE 2018	CAMBIOS AL BALANCE	VARIACIÓN
ACTIVO	4,480,539.91	4,528,036.42	-47,496.49
PASIVO	2,672,551.28	2,672,551.28	-
PATRIMONIO	1,807,988.52	1,855,485.01	-47,496.49

Una vez presentado el reclamo, si este es favorable se salda la cuenta por cobrar y si es desfavorable deberá registrarse contra los resultados del 2018 ( patrimonio).

## ANÁLISIS FINANCIERO

### INDICADORES DE LIQUIDEZ

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2018
I. LIQUIDEZ	1. Liquidez Corriente	1,85
	2. Prueba Ácida	1,22

### Liquidez Corriente

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S. A.** al 31 de diciembre del 2018, presenta una liquidez corriente de 1.85, es decir tiene la capacidad de pagar sus obligaciones a corto plazo con su activo circulante, por lo tanto, por cada \$ 1 de deuda a corto plazo, posee para su cancelación \$ 1.85.

### Prueba Acida

Con lo que respecta a la PRUEBA ACIDA o LIQUIDEZ SECA la empresa cuenta con \$ 1.22 para el pago de \$1.00 de sus obligaciones a corto plazo, es decir la empresa no depende de su inventario para cancelar sus obligaciones corrientes.

### INDICADORES DE SOLVENCIA

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2018
II. SOLVENCIA	1. Endeudamiento del Activo	0,60
	2. Endeudamiento Patrimonial	1,48
	3. Endeudamiento del Activo Fijo	2,85
	4. Apalancamiento	2,48

#### Endeudamiento del Activo

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO S. A.** presenta un índice de endeudamiento del 0.60 lo que indica que de su inversión total el 60% ha sido financiado con fondos de terceros.

#### Endeudamiento Patrimonial

El grado de compromiso que tienen el patrimonio para con los acreedores es del 148%.

#### Endeudamiento del Activo Fijo

La inversión de **INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S. A.** en sus activos fijos, está financiada totalmente por su patrimonio, la relación es la siguiente por cada \$2.85 de patrimonio se ha invertido \$ 1.00 en activos fijos.

## Apalancamiento

Este indicador demuestra que por cada \$2.48 de activos utilizados, \$1.00 está respaldado por el patrimonio y la diferencia, esto es \$ 1.48 tiene el apoyo del pasivo o fondos de terceros.

## INDICADORES DE GESTIÓN

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos.

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2018
III. GESTIÓN	1. Rotación de Cartera	5,29
	2. Rotación de Activo Fijo	17,92
	3. Rotación de Ventas	2,54
	4. Período Medio de Cobranzas	69,03
	5. Período Medio de Pago	64,56
	6. Impacto Gastos Administración y Ventas	0,12
	7. Impacto de la Carga Financiera	0,01

### Rotación de Cartera – Promedio Medio de Cobranzas

Para **INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S. A.** su cartera ha girado en un promedio de 5.29 veces. Para calcular este indicador se ha tomado la cuenta CLIENTES y se ha descartado todas las cuentas que no se han originado por VENTAS.

Por lo tanto, su promedio de cobranza es de 69.03 días.

### Rotación de Activo Fijo

Este indicador demuestra que, por un dólar invertido en activos fijos, la empresa ha generado \$17.92 en ventas, de esta manera está reflejando la eficiencia en VENTAS con la adecuada utilización de sus ACTIVOS FIJOS.

### Rotación de Ventas

La rotación de ventas o coeficiencia de eficiencia directiva, en el caso de **INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S. A.** es de 2.54, que es el número de veces que utilizó sus **ACTIVOS TOTALES** en la generación de sus **VENTAS**.

### Período Medio de Pago

El promedio de días que la empresa tarda en pagar a sus proveedores es de 64.56 días siendo inferior al número de días que recupera su cartera que es 69.03 días.

### Impacto Gastos Administrativos y de Venta

Los gastos Administrativos y de Ventas de **INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S. A.**, representa el 12% del total de las ventas y el impacto de la carga financiera es del 1%.

### INDICADORES DE RENTABILIDAD

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad, sirven para medir la efectividad de la Administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2018
IV. RENTABILIDAD	1. Margen Bruto en Ventas	8.21%
	2. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	0.11%
	3. Rentabilidad Neta del Patrimonio	0.66%

### Margen Bruto

**INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S. A.** presenta un margen bruto del 8.21%.

### Rentabilidad Neta de las Ventas

El resultado neto de **INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S. A.** descontado pago a trabajadores, impuestos y reserva legal, presenta una rentabilidad de 0.11% sobre las ventas totales.

### Rentabilidad Neta del Patrimonio

El resultado neto del patrimonio permite identificar la rentabilidad que **INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S. A.**, ofrece a los accionistas sobre el capital invertido. En el período 2019 es de 0.66%.

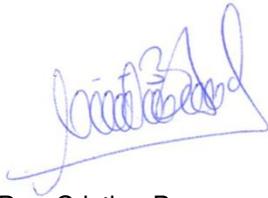
Para los INDICADORES DE GESTIÓN y de RENTABILIDAD se ha tomado el dato de los INGRESOS OPERACIONALES (ventas) y no del total de INGRESOS.

## CONCLUSIONES

1. La Administración de **INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S. A.**, ha cumplido con las disposiciones legales, estatutarias reglamentarias y resoluciones de la Junta General. Los Libros Sociales se llevan cuidadosamente, se mantienen bajo la custodia y responsabilidad de la Gerencia General.
2. Para el desarrollo de las actividades se prestaron las facilidades y se proporcionó toda la información que fue requerida para el análisis de los balances financieros, balance de resultados, flujo de efectivo y estado de cambios en el patrimonio correspondientes al ejercicio 2018.
3. Los Registros Contables se mantienen de conformidad a principios contables y los comprobantes que sustentan los registros son llevados de forma ordenada y correcta.

4. Los procedimientos de Control Interno que se mantienen son adecuados.
  
5. La información presentada en los Estados Financieros correspondiente al ejercicio 2018 presenta razonablemente la situación financiera de la empresa con aplicación a las Normas Internacionales de Información Financiera y apegados a las disposiciones legales vigentes.

Cordialmente,



Dra. Cristina Barrera  
**COMISARIO REVISOR**